

В целом, для Бурятии необходимо сформировать новую стратегию развития, обеспечивающую адаптацию региона к современным условиям, направленную на решение целого ряда социально-экономических проблем, определяющих приоритетные направления развития республики.

Литература

1. Результаты поисков полиметаллических и других месторождений на глубоких горизонтах юго-западной части Озернинского рудного узла. Отчет Колчеданной ГРП за 1984–90 гг. Улан-Удэ, БГУ, 1990. – 124 с.
2. Стратегия социально-экономического развития Дальнего Востока, Байкальского региона на период до 2025 года.
3. Хлопонин А.Г. Модель развития Сибири и Дальнего Востока – это государственно – частное партнерство// Материалы III Красноярского экономического форума. Красноярск, 2007. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://ria-sibir.ru/viewnews/15335.html>.
4. Яловик Г.А. Состояние и перспективы развития минерально – сырьевой базы Бурятии//Новые и нетрадиционные типы месторождений полезных ископаемых Прибайкалья и Забайкалья: Материалы Всерос.науч.-практ.конф. – Улан – Удэ: ЭКОС,2010. – С.3–18.

МЕХАНИЗМЫ ФОРМИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОЙ «ПОДУШКИ» ПАО «СУРГУТНЕФТЕГАЗ»

Р.А. Азизов, А.А. Кузнецов, Т.С. Глызина

Научный руководитель - доцент И.В Шарф

Национальный исследовательский Томский политехнический университет, г. Томск, Россия

Финансовую устойчивость современных компаний определяет множество факторов, в том числе производственные и финансовые показатели. В условиях высокой волатильности мировых цен на нефть среди финансовых показателей особый интерес представляет формирование у российских нефтяных компаний валютной «подушки». Рассмотрим взаимосвязь производственных и финансовых показателей в контексте её формирования на примере компании «Сургутнефтегаз».

Публичное акционерное общество «Сургутнефтегаз» – одна из крупнейших российских нефтяных компаний, которую отличает стабильная динамика роста за счет высокой добычи и постоянном наращивании сырьевого потенциала. На ее долю приходится 11 % общероссийской нефтедобычи, 6,3 % нефтепереработки в стране, около 14 % производства попутного нефтяного газа ВИНК России [4].

Представляется интересным провести анализ производственных и экономических показателей деятельности компании за период с 2012 по 2018 года.

Добычающие мощности компании в основном сконцентрированы в Ханты-Мансийском автономном округе. Принадлежащие компании извлекаемые запасы нефти и природного газа составляют около 2,5 млрд тонн нефтяного эквивалента. Основной объем добычи нефти Компании (более 64 %) приходится на 10 ключевых месторождений: Федоровское, Северо-Лабатьюганское, Центральный блок Талаканского нефтегазоконденсатного месторождения, Лянторское, Восточно-Сургутское, Русскинское, Рогожниковское, ЗападноСургутское, Быстринское, Северо-Талаканское.

В основном регионе деятельности ПАО «Сургутнефтегаз» (Западной Сибири) – большинство месторождений относятся к зрелым, находящимся на поздней стадии разработки. Для поддержания уровней добычи на таких месторождениях Компания в 2018 году продолжила вовлекать в разработку низкомаржинальные запасы, широко использовать методы повышения нефтеотдачи.

На протяжении рассмотренного периода объем добычи нефти компании оставался на одном уровне и составлял примерно 60 млн. т. Прирост запасов нефти, полученный за счет поисково-разведочных работ, составил 657,6 млн т. (коэффициент восполнения запасов 1,53). Максимального значения прирост запасов нефти был достигнут в 2012 году и составил 124 млн. т. Пополнение запасов было связано в первую очередь с получением новых лицензий. На рисунке 1 представлена динамика прироста запасов компании от показателей добычи нефти в период 2012-2018 гг [2].

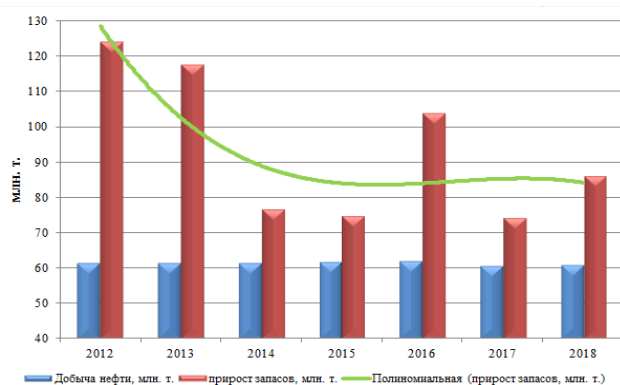


Рис. 1 Добыча нефти и прирост запасов углеводородов в ПАО «Сургутнефтегаз»

Для компании характерен экстенсивный путь развития, так при падении дебита скважин, она прибегала к введению в эксплуатацию новых скважин. Условно можно выделить три периода развития компании:

- «до 2013 года» с низким фондом и высоким дебитом скважины;
- «2013-2017» год со средним фондом скважин и средним дебитом скважин;
- «с 2018 года» самый низкий дебит скважин привел к увеличению фонда скважин до рекордного значения для поддержания планируемой годовой добычи нефти.

На рисунке 2 представлена динамика выручки и чистой прибыли компании от цены на нефть сорта Brent за период с 2013 по 2018 гг.

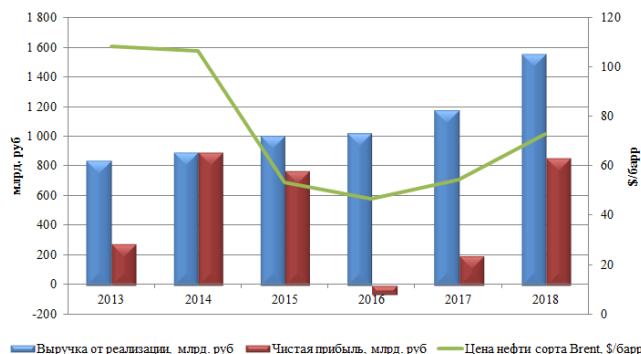


Рис. 2. Выручка и чистая прибыль ПАО «Сургутнефтегаз»

В рассматриваемом периоде прибыль компании была не стабильна. Прослеживается очевидная прямая зависимость прибыли компании от цены на нефть. С 2014 по 2016 год происходило ощутимое падение цен на нефть, а также сопутствующее ему падение прибыли компании. Так, в 2016 году наблюдалась минимальная цена за баррель нефти в долларах, в этом году компания осталась в убытке на 62 млрд. рублей. Пикового значения выручка от реализации достигла в 2018 (1556 млрд. руб), чему поспособствовал значительный рост цены на нефть (в 1,34 раза по сравнению с 2017 годом). Максимальной чистой прибыли компания достигла в 2014 году – 885 млрд. руб. (цена на нефть в этом году составляла 106,7 \$/барр) [3].

Стоит сказать, что «Сургутнефтегаз» получает прибыль не только от добычи и продажи нефти. Компания получает проценты по вкладам в банках и от валютных операций. У компании огромная «валютная подушка» - по оценке «АТОН» на первый квартал 2019 года 51,5 млрд \$, что превышает государственный бюджет многих стран мира. Данная «подушка» подразумевает ликвидные активы компании – краткосрочные и долгосрочные депозиты, а также сумму средств на счетах. Эти ресурсы хранились в высоколиквидных валютных инструментах, и доход по ним составлял суммы в среднем в несколько сотен миллиардов рублей в год, что вполне сравнимо с доходом от основной деятельности компании. Величина этих активов из года в год стабильно увеличивалась, и с учётом валютных рисков менялось соотношение краткосрочных и долгосрочных депозитов (табл.).

Таблица

Валютная подушка ПАО «Сургутнефтегаз» [1]

| Год | Значение денежной подушки, млрд \$ | Краткосрочные депозиты, млрд \$ | Долгосрочные депозиты, млрд \$ |
|------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 2013 | 33,3 | 13,5 | 18,7 |
| 2014 | 33,1 | 12,4 | 20,2 |
| 2015 | 35,3 | 7,2 | 26,6 |
| 2016 | 37,7 | 7,7 | 28,3 |
| 2017 | 44,0 | 14,4 | 25,8 |
| 2018 | 48,4 | 12,1 | 32,6 |

Переоценка валют при изменении курса приводит к большой волатильности показателей. Например, в 2018 году большую часть доналоговой прибыли (50,9%) компании принесла не нефть или ее переработка, а валютная переоценка – 529,4 млрд руб. Отличительным также являлся убыточный 2016 год. На начало этого года курс доллара составлял 72,9 руб./\$, а на конец года 60,66 руб./\$. Ключевой показатель – курс доллара на 31 декабря, по которому пересчитывают курсовую разницу по долларовому вкладу. Аналитический отдел Raiffaisenbank подсчитал курс доллара, при котором компания оказалась бы при нулевой прибыли – при цене доллара в районе 62 руб. на конец 2016 года.

Отчётливо видно, что укрепление рубля «съедает» прибыль «Сургутнефтегаза». В отчете по РСБУ за 1 квартал 2019 г. (рост рубля к доллару на 3,622 %) указано, что при росте выручки на 23,3% до 394,42 млрд руб. компания получает чистый убыток в размере 82,73 млрд руб. вместо прибыли в 62,08 млрд руб., полученной в 1 квартале 2018 года (ослабление рубля на 1,255 %).

Литература

1. Инвестиционная компания «АТОН» – Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.aton.ru/>.
2. ПАО «Сургутнефтегаз» Годовой отчет за 2012-2018 год.
3. ПАО «Сургутнефтегаз» консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за 2012-2018 год.
4. Официальный сайт компании ПАО «Сургутнефтегаз» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.surgutneftgas.ru/>.